

بررسی کامادیتی ها و بازارهای جهانی

شماره ۴۰

هفته اول اردیبهشت ۱۴۰۴

برونده ویژه: شاخص اعتماد مصرف کننده در ایالات متحده در پایین ترین سطح خود از سال ۲۰۲۲

بیدار بورس
www.BidarBourse.com



www.BidarBourse.com



@BidarBourse



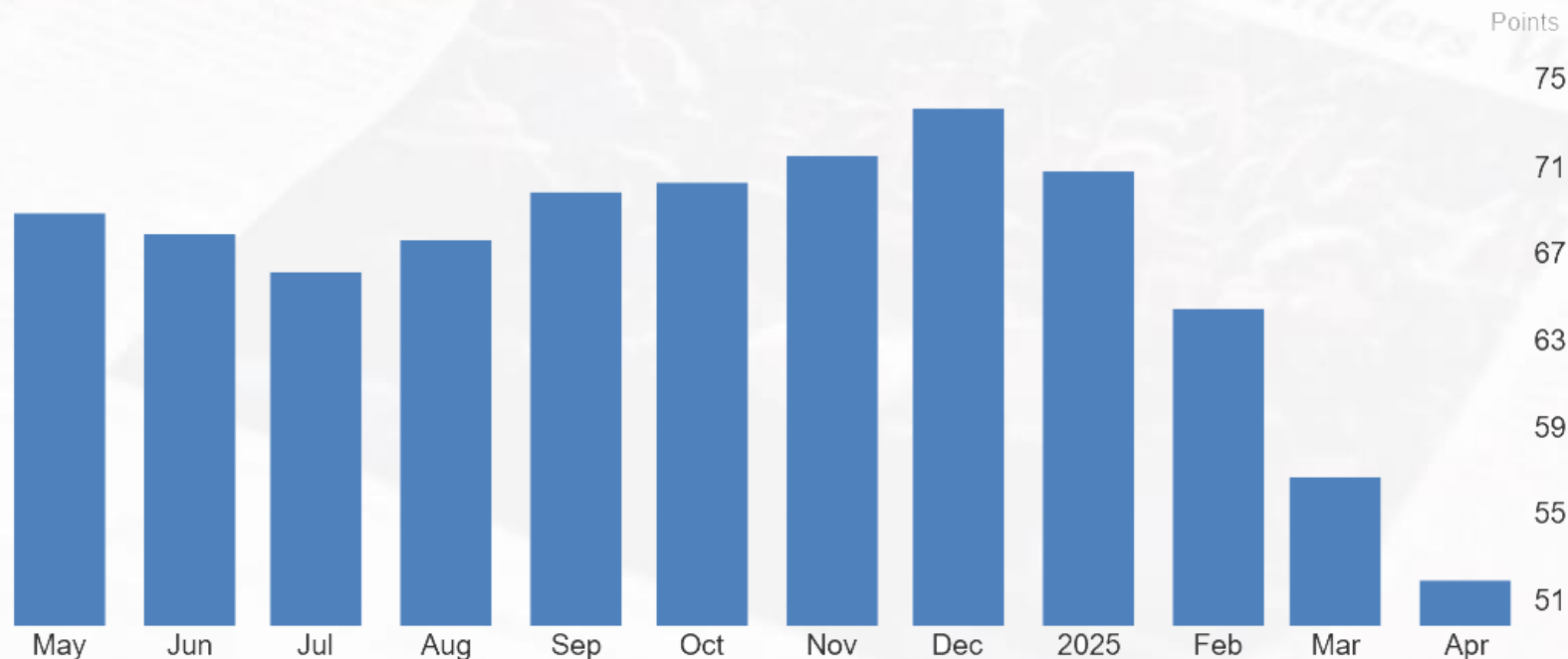
@BidarBourse

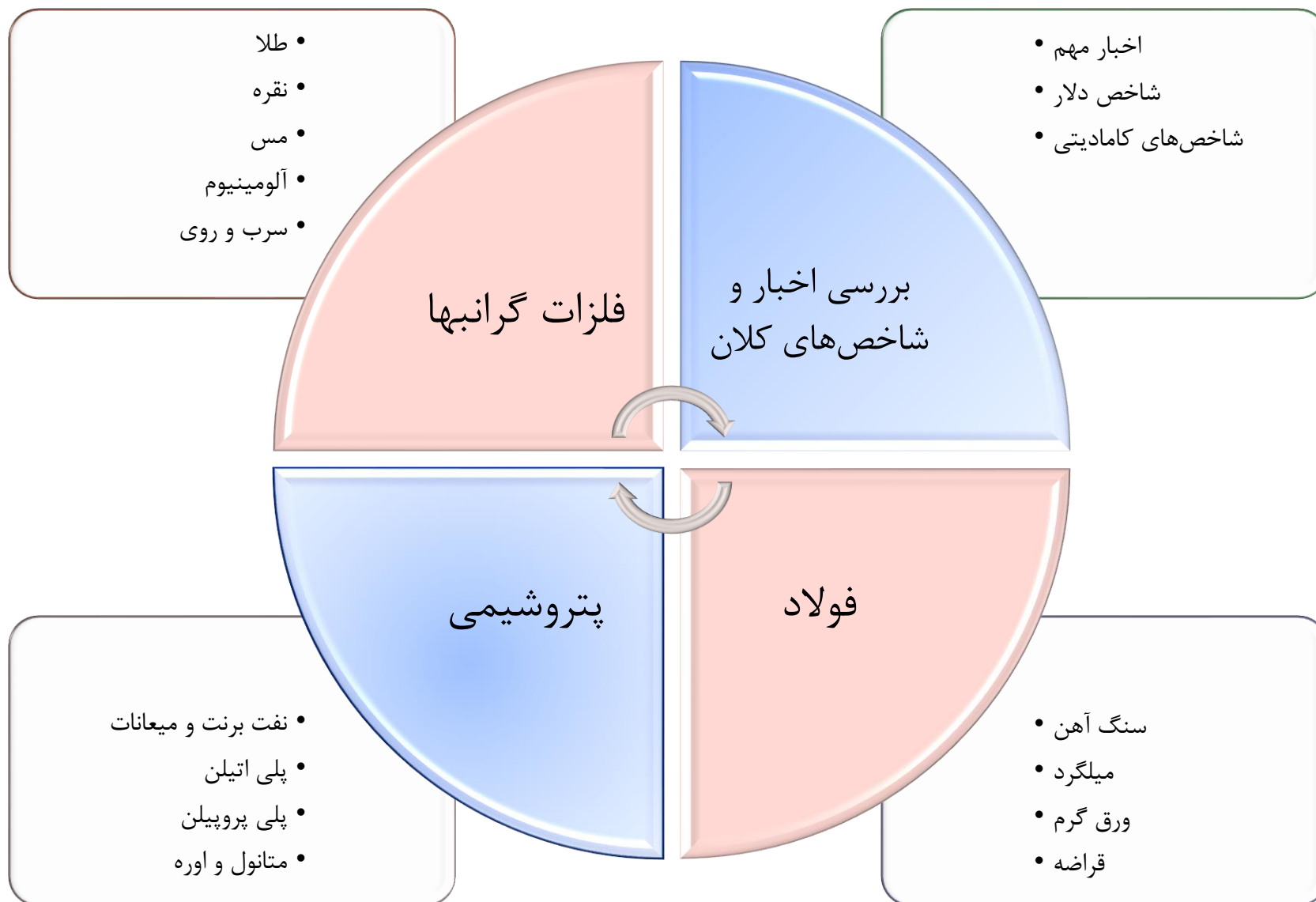
پرونده ویژه: شاخص اعتماد مصرف‌کننده در ایالات متحده در پایین‌ترین سطح خود در سال ۲۰۲۲ قرار دارد



شاخص احساسات مصرف‌کننده دانشگاه میشیگان برای ایالات متحده در آوریل ۲۰۲۵ به ۵۲.۲ اصلاح شد که از برآورد اولیه ۵۰.۸ بالاتر است و نسبت به ۵۷ در مارس کاهش یافته است. با وجود این اصلاح مثبت، احساسات مصرف‌کننده برای چهارمین ماه متوالی کاهش یافته و به پایین‌ترین سطح خود از ژوئیه ۲۰۲۲ رسیده است، زیرا مصرف‌کنندگان خطرات مختلفی را برای جنبه‌های مختلف اقتصاد احساس می‌کنند، که عمدتاً به دلیل عدم قطعیت‌های مداوم در مورد سیاست‌های تجاری و احتمال بازگشت تورم در آینده نزدیک است. شاخص انتظارات به ۴۷.۳ سقوط کرد که همچنین پایین‌ترین سطح از ژوئیه ۲۰۲۲ است، در مقایسه با برآورد اولیه ۴۷.۱ و ۵۲.۶ در مارس. شرایط اقتصادی کمتر از آنچه که ابتدا انتظار می‌رفت بدتر شد (۵۹.۸ در مقابل ۵۶.۵ در اولین برآورد و ۶۳.۸ در مارس). در جبهه قیمت‌ها، انتظارات تورم برای یک سال آینده به ۶.۵٪ جهش کرد که بالاترین میزان از سال ۱۹۸۱ است، به دلیل اعلامیه‌های سیاست تجاری. با این حال، این رقم کمی کمتر از ۶.۷٪ در برآورد اولیه بود. انتظارات تورم بلندمدت به ۴.۴٪ افزایش یافت که از ۴.۱٪ بالاتر است.

United States Michigan Consumer Sentiment



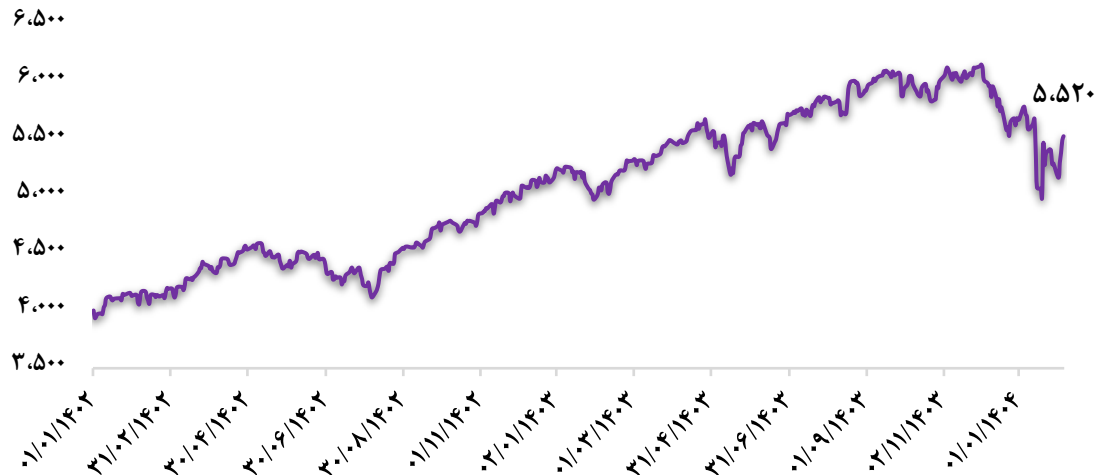




بررسی اخبار و شاخص‌های کلان



شاخص S&P 500



نرخ بازده اوراق ۱۰ ساله خزانه داری آمریکا



➤ بازارهای بورس جهانی:

➤ شاخص S&P 500 با ۰.۷ درصد افزایش، نزدیک با ۱.۱ درصد افزایش و داو جونز با ۲۰ واحد افزایش، به عدم قطعیت افزود، در حالی که پکن ادعاهای مربوط به مذاکرات جاری را رد کرد و خوشبینی ناشی از تصمیم چین برای معافیت برخی از کالاهای آمریکایی از تعرفه‌ها را جبران کرد.

➤ داده‌های کلان اقتصادی:

➤ سهام ایالات متحده روز جمعه با افزایش بسته شد و چهارمین جلسه متوالی افزایش را تجربه کرد که ناشی از قدرت شرکت‌های بزرگ فناوری بود، در حالی که آخرین اظهارات ترامپ در مورد تعرفه‌ها، تنش‌های تجاری را در کانون توجه قرار داد.

➤ اوراق قرضه:

➤ بازده اوراق قرضه ۱۰ ساله خزانه‌داری ایالات متحده روز جمعه حدود ۳ واحد پایه کاهش یافت و به ۴.۲۹ درصد رسید و کاهش تقریباً ۴ واحد پایه‌ای روز پنجشنبه را ادامه داد، زیرا معامله‌گران از نزدیک تحولات جنگ تجاری را زیر نظر داشتند و به امید کاهش احتمالی تنش‌ها بودند. گزارش‌ها حاکی از آن بود که چین در حال بررسی تعلیق تعرفه ۱۲۵ درصدی خود بر برخی از واردات ایالات متحده است، اگرچه مقامات چینی هرگونه مذاکره تعرفه‌ای در حال انجام را تکذیب کردند.

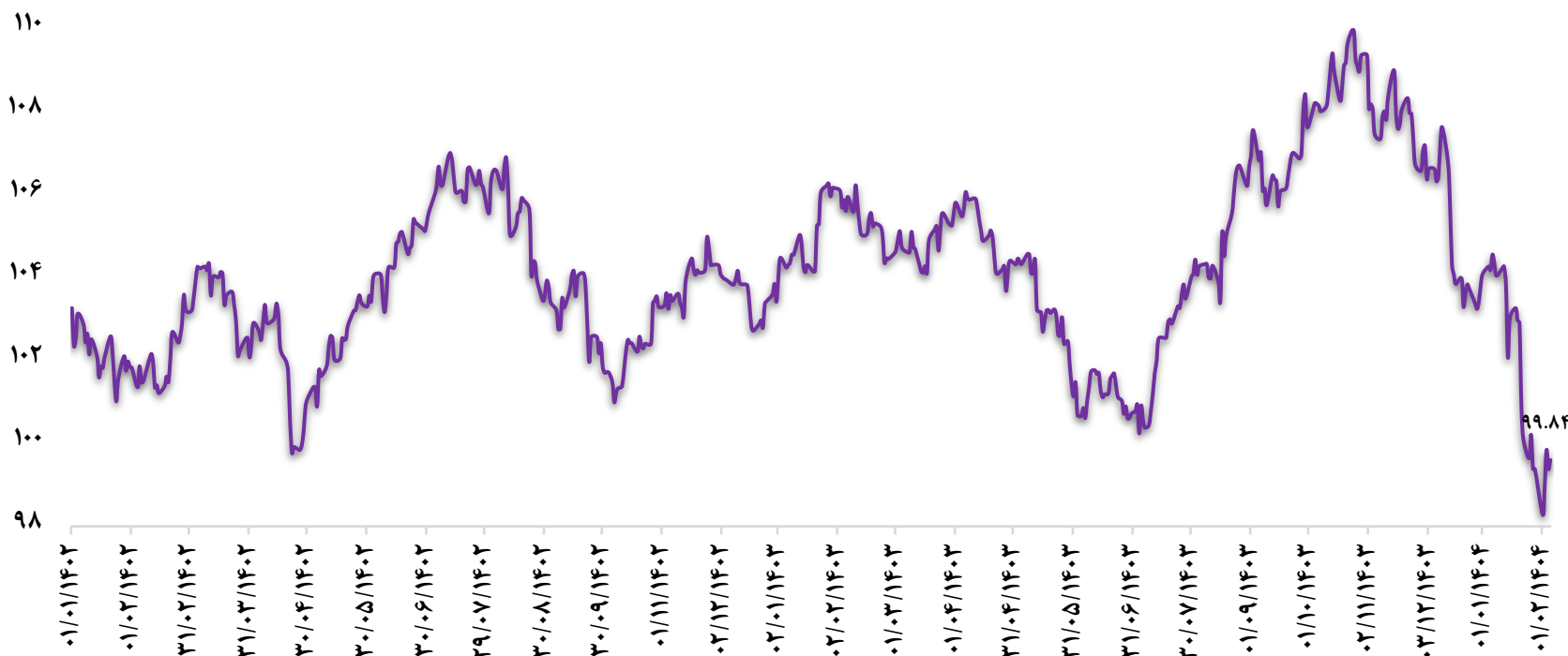


شاخص دلار



شاخص دلار آمریکا روز جمعه بالای ۹۹.۵ صعود کرد و از زیان‌های جلسه قبلی خود بهبود یافت، پس از اینکه رئیس‌جمهور ترامپ تأکید کرد که مذاکرات تجاری با چین ادامه دارد، علی‌رغم انکارهای پکن. گزارش‌ها حاکی از آن است که چین همچنین در حال بررسی لغو تعرفه ۱۲۵ درصدی بر روی برخی کالاهای آمریکایی است که امیدها برای کاهش تنش‌ها در جنگ تجاری را افزایش می‌دهد. دلار همچنین از نشانه‌های پیشرفت در مذاکرات تجاری جاری با ژاپن و کره جنوبی حمایت بیشتری پیدا کرد. از سوی دیگر، ترامپ موضع خود را نسبت به رئیس‌فدرال رزرو، پاول، نرم‌تر کرد و گفت که هرگز قصد نداشته او را جایگزین کند، حرکتی که به کاهش عدم اطمینان سرمایه‌گذاران در مورد رهبری بانک مرکزی کمک کرد. در همین حال، رئیس‌فدرال رزرو کلیولند، بث هامپاچ، پیشنهاد داد که ممکن است کاهش نرخ بهره به زودی و حتی در ماه ژوئن در صورت توجیه داده‌های اقتصادی انجام شود، نظری که به طور موقت فشار بر دلار را افزایش داد قبل از اینکه دلار بر اساس خوش‌بینی به تجارت دوباره بهبود یابد.

شاخص دلار

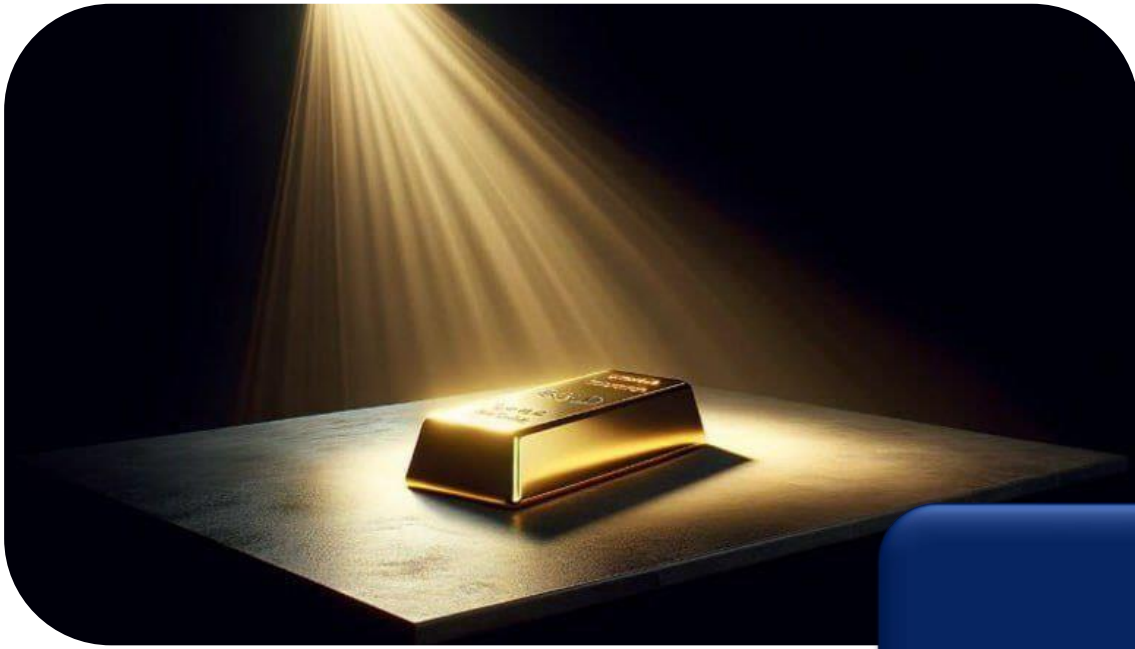


شاخص کامادیتی بلومبرگ

شاخص کامادیتی بلومبرگ متشکل از سبد متنوعی از کامادیتی‌ها بوده که به صورت موزون عملکردی کلی از کامادیتی‌ها را نشان می‌دهد و شاخص موزون انرژی و فلزات بلومبرگ نیز یک سبد هم وزن متشکل از ۱۲ قرارداد آتی انرژی و کالاهای فلزی، از جمله فلزات اساسی و گرانبها است و هدف از بررسی این شاخص‌ها دنبال کردن عملکرد کامادیتی‌ها است. در هفته جاری شاخص کامادیتی بلومبرگ **افت ۰.۲۸٪** و شاخص موزون انرژی و فلزات **افت ۰.۶۶٪** داشتند که نشان دهنده عملکرد ضعیف کامادیتی‌ها طی هفته جاری بوده است.

شاخص کامادیتی بلومبرگ





فلزات گرانبها

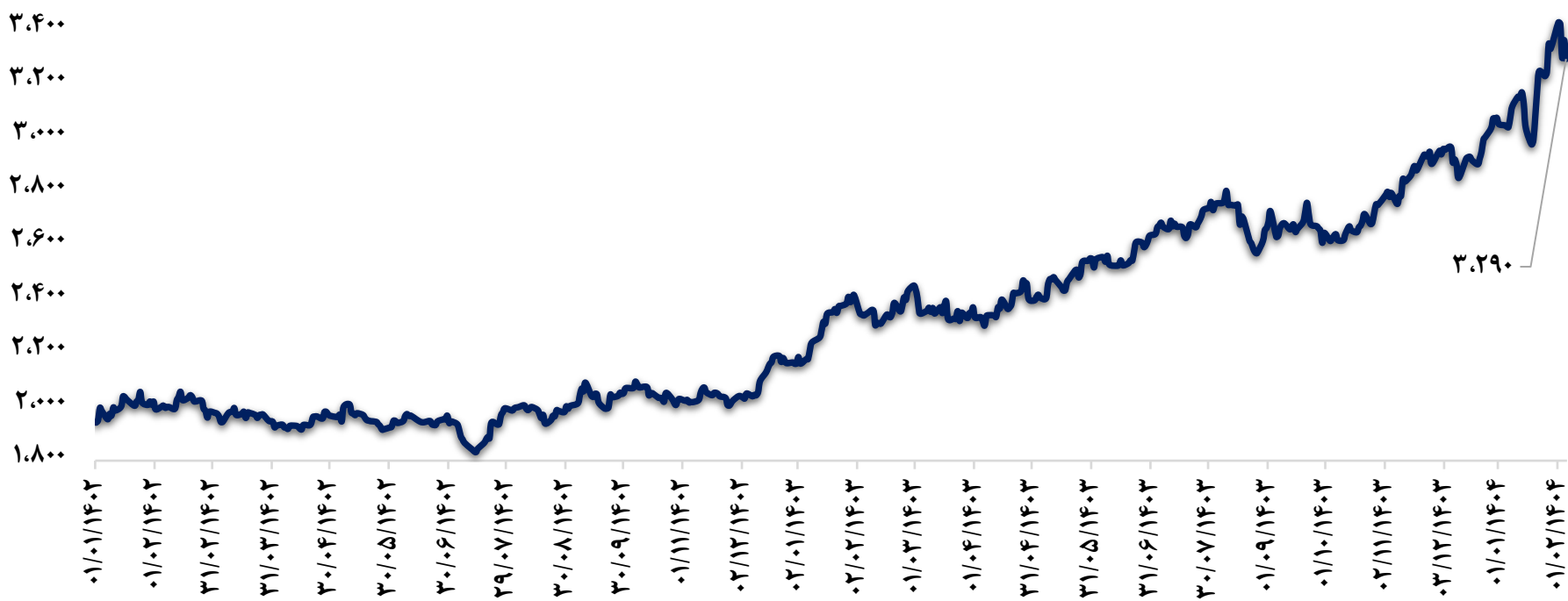


عنوان	مرجع	بازده روزانه	بازده هفتگی	بازده ماهانه	بازده از ابتدای سال میلادی	بازدهی یک ساله	بازدهی ۳ ساله
آلومینیوم	LME	(۰.۹۱٪)	۲.۲۸٪	(۶.۴۹٪)	(۴.۴۷٪)	(۵.۱۴٪)	(۲۰.۴۶٪)
روی	LME	(۱.۸۲٪)	۲.۲۷٪	(۱۰.۳۳٪)	(۱۱.۰۱٪)	(۶.۸۰٪)	(۳۶.۶۴٪)
مس	LME	(۰.۱۳٪)	۱.۸۹٪	(۵.۲۵٪)	۷.۲۶٪	(۵.۶۳٪)	(۴.۶۲٪)
نقره	Future NYSE	(۱.۵۲٪)	۱.۶۱٪	(۳.۱۲٪)	۱۲.۸۳٪	۲۰.۴۰٪	۳۹.۹۷٪
سرب	LME	(۰.۷۱٪)	۱.۲۳٪	(۶.۷۱٪)	(۰.۰۹٪)	(۱۱.۶۵٪)	(۱۵.۹۴٪)
ورق گرم آمریکا	CME	۰.۰۰٪	۰.۴۳٪	۴.۳۱٪	۳۳.۱۵٪	۱۴.۹۸٪	(۳۵.۶۱٪)
شاخص دلار	-	۰.۳۱٪	۰.۲۳٪	(۴.۷۳٪)	(۸.۱۹٪)	(۵.۹۸٪)	(۲.۶۴٪)
آلومینا	LME	۰.۰۰٪	۰.۰۰٪	(۱۴.۱۸٪)	۳۸.۷۲٪	۴۴.۲۷٪	-
سنگ آهن	FOB China	(۰.۰۶٪)	(۰.۱۳٪)	(۲.۲۸٪)	(۳.۵۶٪)	(۹.۳۰٪)	(۳۴.۳۰٪)
طلا	Future NYSE	(۰.۹۴٪)	(۰.۳۴٪)	۹.۲۱٪	۲۵.۶۰٪	۴۲.۰۶٪	۷۴.۴۵٪
ورق گرم چین	FOB China	(۰.۴۳٪)	(۱.۰۸٪)	(۰.۷۶٪)	(۲.۹۶٪)	(۱۴.۰۶٪)	(۴۵.۰۲٪)
قراضه	LME	(۰.۲۸٪)	(۲.۶۴٪)	(۶.۹۱٪)	۱.۳۹٪	(۹.۲۱٪)	(۴۳.۴۶٪)
میلگرد	LME	(۰.۵۴٪)	(۲.۹۱٪)	(۴.۱۰٪)	(۳.۵۱٪)	(۵.۰۹٪)	(۴۱.۱۸٪)



طلا روز جمعه به زیر ۳۲۹۰ دلار در هر اونس سقوط کرد و افزایش‌های جلسه قبلی خود را از دست داد، پس از اینکه پکن معافیت‌هایی برای برخی کالاهای آمریکایی از تعرفه‌های ۱۲۵ درصدی خود اعلام کرد—که نشانه‌ای از کاهش تنش در اختلاف تجاری و کاهش جذابیت طلا به عنوان یک پوشش ریسک بود. همزمان، شاخص دلار به نزدیکی ۱۰۰ رسید—که باعث گران‌تر شدن طلا برای خریداران خارجی شد—در حالی که بازدهی خزانه‌داری ایالات متحده افزایش یافت، زیرا مقام‌های فدرال رزرو بر موضع صبورانه خود در مورد سیاست تأکید کردند. طلا تمامی پیشرفت‌های قبلی خود را پاک کرده و آماده یک عقب‌نشینی هفتگی است، پس از اینکه اوایل این هفته به رکورد جدید ۳۵۰۰ دلار رسید به دلیل نگرانی‌ها در مورد رشد اقتصادی ایالات متحده، اما سپس بعد از اینکه ترامپ لحن خود را در مورد استقلال فدرال رزرو ملایم‌تر کرد، عقب‌نشینی کرد. طلا از ابتدای سال حدود ۳۰ درصد افزایش یافته است، در حالی که نسبت طلا به نقره به بالاترین سطح خود از سال ۱۹۹۴ (غیر از دوران کرونا) رسیده است که نشان‌دهنده قدرت نسبی طلا است.

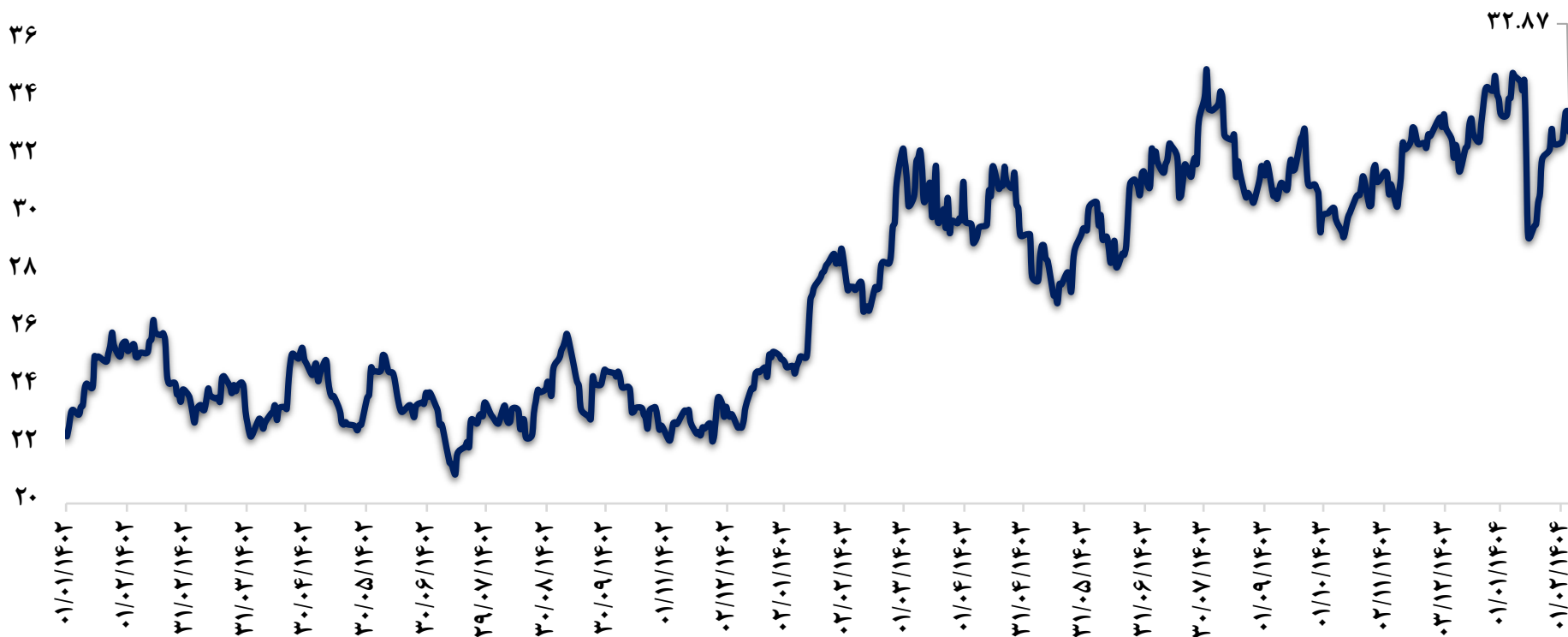
اونس طلا





قیمت نقره روز جمعه به حدود ۳۲.۹۰ دلار در هر اونس کاهش یافت و بخشی از افزایش‌های اوایل هفته را از دست داد، چرا که نشانه‌هایی از کاهش تنش‌های تجاری جهانی، دلار را تقویت کرد و فشار بیشتری بر کالاهای قیمت‌گذاری شده به دلار وارد کرد. دلار تقویت شد زیرا رئیس‌جمهور ایالات متحده، دونالد ترامپ، اعلام کرد که مذاکرات تجاری با چین در حال ادامه است و نشانه‌های بیشتری از پیشرفت در مذاکرات با ژاپن و کره جنوبی، احساسات سرمایه‌گذاران را تقویت کرد. همچنین گزارش‌ها حاکی از آن است که چین در حال بررسی معافیت از تعرفه ۱۲۵ درصدی بر برخی کالاهای آمریکایی است که امیدها برای کاهش بیشتر تنش‌ها در جنگ تجاری را افزایش می‌دهد. علاوه بر این، ترامپ این هفته در مورد حملاتش به رئیس فدرال رزرو، جروم پاول، تغییر موضع داد و گفت که هرگز قصد جایگزینی رئیس بانک مرکزی را نداشته است. در همین حال، رئیس فدرال رزرو کلیولند، بث همک، گفت که ممکن است اقداماتی در ماه ژوئن انجام شود اگر داده‌ها از آن حمایت کنند.

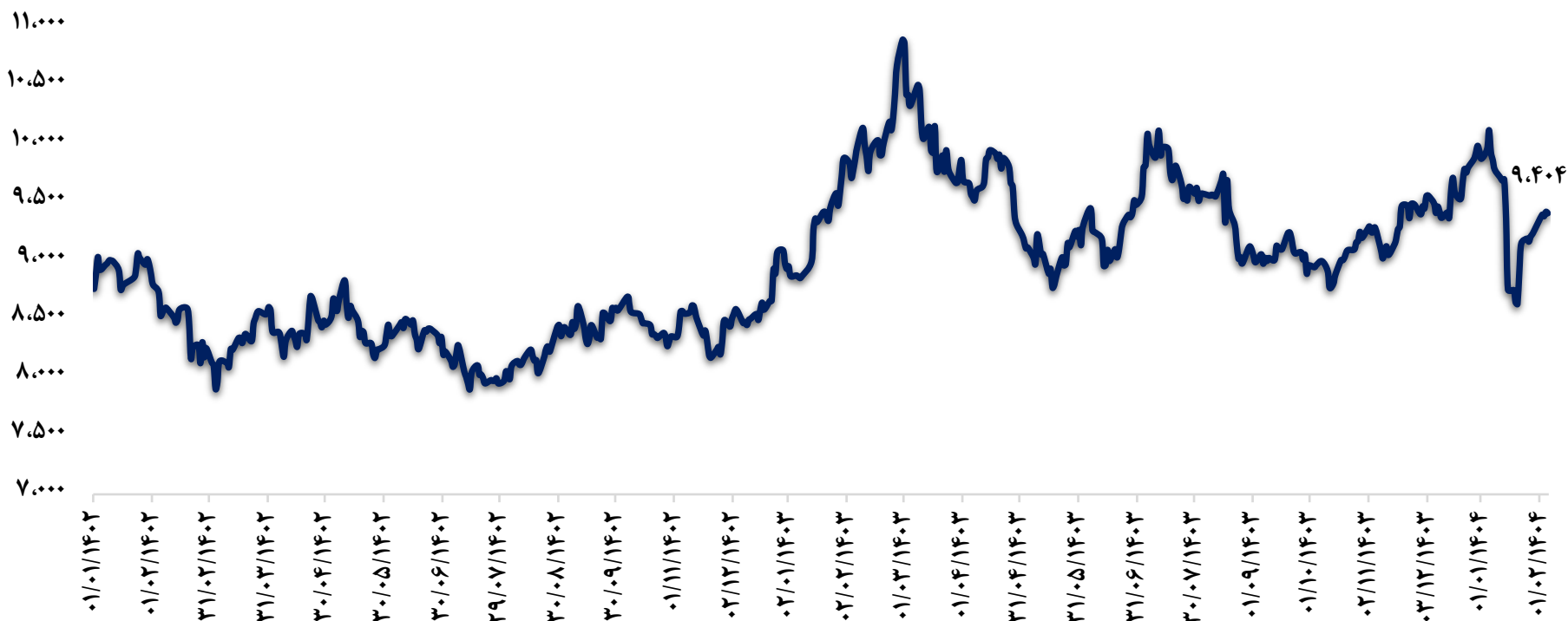
اونس نقره





معاملات آتی مس تقریباً ۲ درصد کاهش یافت و به ۹.۴۰۰ دلار در هر تن رسید و بخشی از افزایش‌های اوایل هفته را از دست داد، زیرا دلار قوی‌تر تقاضا برای کالاهای قیمت‌گذاری شده به دلار را کاهش داد. دلار به دلیل نشانه‌هایی از کاهش تنش‌های تجاری جهانی تقویت شد، در حالی که رئیس‌جمهور ایالات متحده، دونالد ترامپ، تأیید کرد که مذاکرات با چین در حال انجام است و گفتگوها با ژاپن و کره جنوبی نیز نشان‌دهنده پیشرفت‌هایی است. همچنین گزارش‌ها حاکی از آن است که چین در حال بررسی معافیت از تعرفه ۱۲۵ درصدی بر برخی کالاهای آمریکایی است که امیدها برای کاهش بیشتر تنش‌ها در جنگ تجاری را افزایش می‌دهد. در حالی که خوش‌بینی به تجارت احساسات کلی بازار را تقویت کرد، اما بر قیمت مس فشار وارد کرد زیرا دلار قوی‌تر شد و این فلز را برای خریداران خارجی گران‌تر کرد. در عین حال، عدم قطعیت همچنان ادامه دارد و شایعاتی مبنی بر اینکه مس ممکن است در اقدامات تجاری آینده گنجانده شود، نوساناتی را در بازار ایجاد کرده است. این عدم قطعیت همچنین به افزایش‌های اخیر قیمت‌ها کمک کرده است، زیرا معامله‌گران خود را برای ریسک‌های احتمالی تأمین آماده می‌کنند.

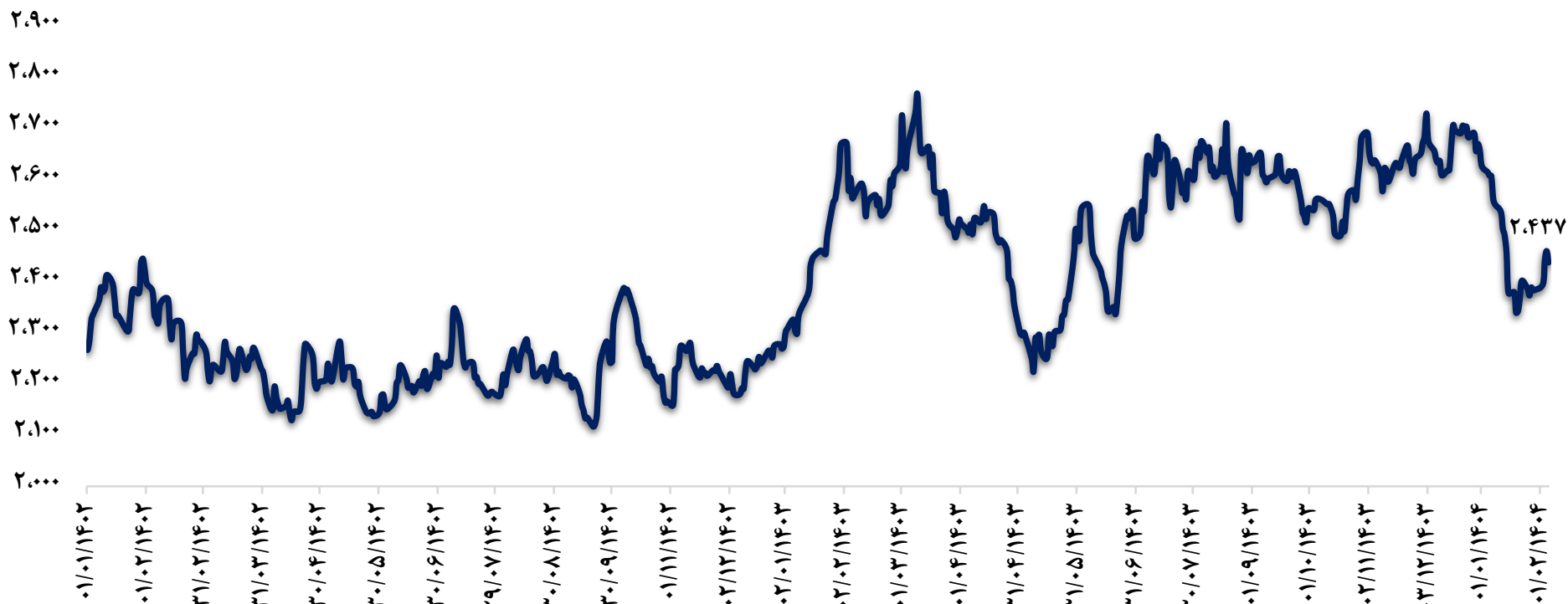
نرخ مس LME





نرخ‌های آتی آلومینیوم همچنان زیر سطح ۲.۴۵۰ دلار در هر تن باقی ماندند و بیشتر کاهش قیمتی که به پایین‌ترین سطح هشت‌ماهه ۲,۳۴۰ دلار در تاریخ ۹ آوریل رسید را حفظ کردند. این روند، به شدت تحت تأثیر نیروی منفی برای فلزات پایه در بازارهای بین‌المللی قرار دارد، زیرا جنگ تجاری بین ایالات متحده و چین چشم‌انداز تولید جهانی را تحت تأثیر قرار داده است. پس از تبادل افزایش تعرفه‌ها، چین تعرفه‌هایی به میزان ۱۲۵ درصد بر روی کالاهای ایالات متحده وضع کرد و تعدادی از شرکت‌ها را به فهرست محدودیت صادرات خود اضافه کرد، در حالی که ایالات متحده تعرفه‌ها را به ۱۴۵ درصد افزایش داد و تهدید کرد که موانع اضافی برای فلزات منتخب وضع خواهد کرد. نگرانی‌ها در مورد رشد تولید به قدری بزرگ بودند که توانستند نگرانی‌های مربوط به تأمین در ایالات متحده را خنثی کنند، زیرا تعرفه‌های قبلی بر روی آلومینیوم که توسط ترامپ وضع شده بود، ظرفیت داخلی را تحت فشار قرار می‌دهد. همچنین تأمین در چین نیز به دلیل اینکه سرعت تولید فعلی نزدیک به سقف تولید ۴۵ میلیون تن است که به‌طور اولیه برای کمک به اهداف کاهش کربن تعیین شده، کند خواهد شد.

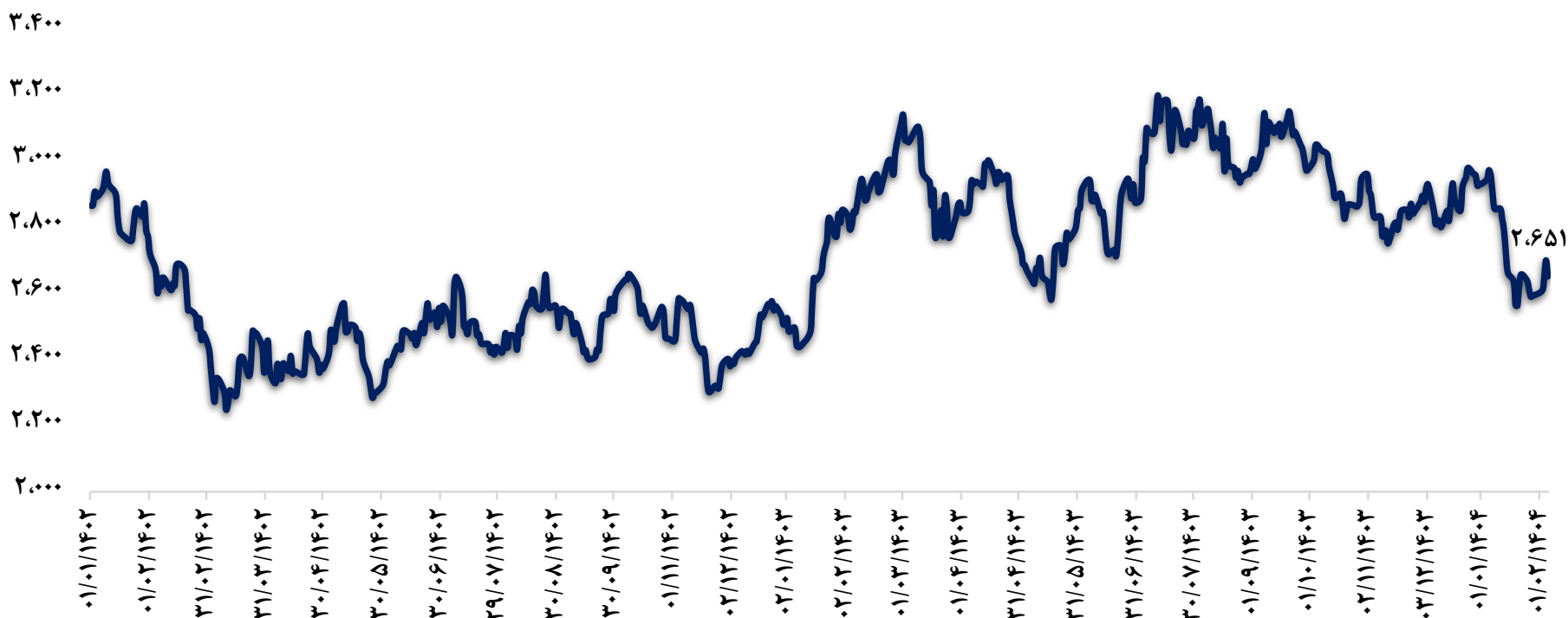
نرخ آلومینیوم LME





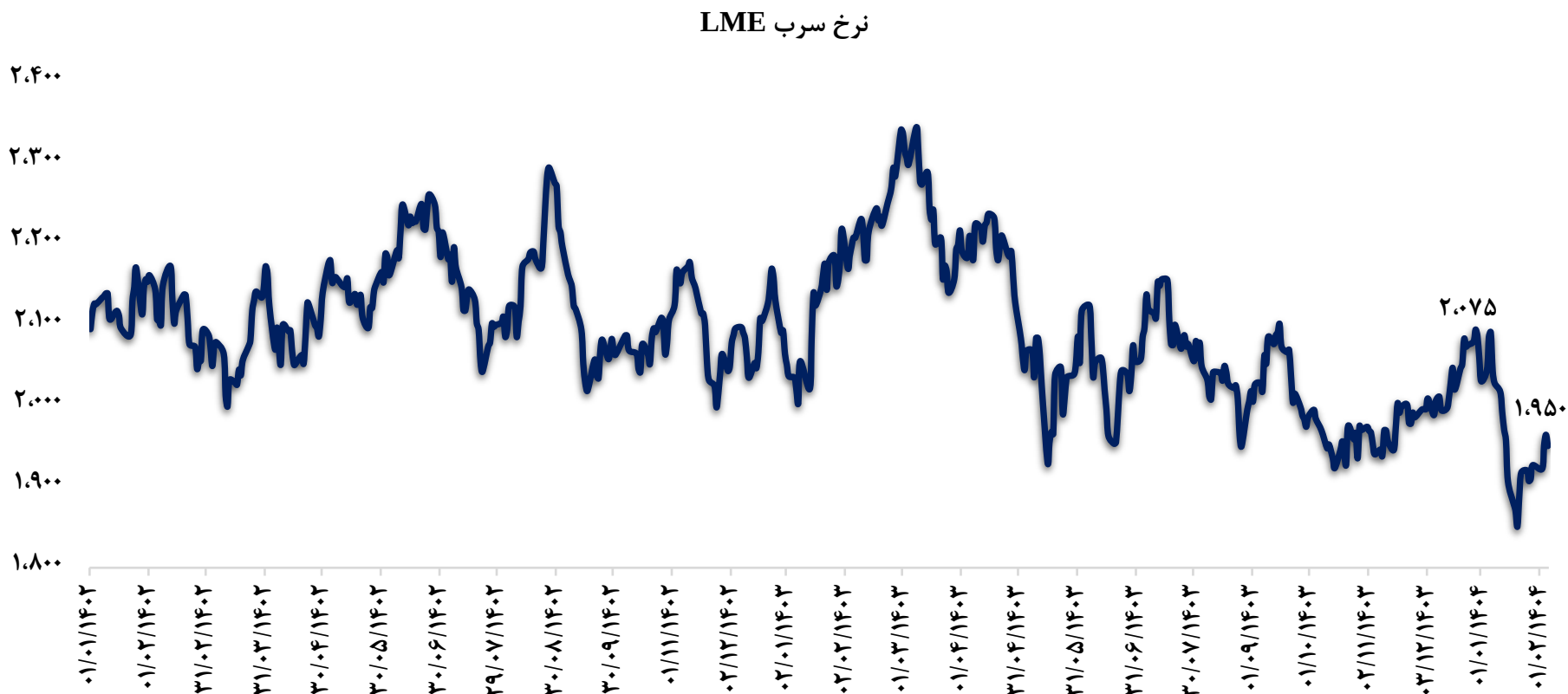
نرخ‌های آتی روی به سطح ۲.۶۵۰ دلار در هر تن کاهش یافتند که نزدیک به پایین‌ترین سطح یک ساله ۲.۵۶۰ دلاری که در ۹ آوریل ثبت شده بود، قرار دارد. این کاهش تحت فشار انتظارات بدبینانه در مورد تقاضای جهانی برای تولید و تسکین تازه‌ای در نگرانی‌های تأمین ایجاد شد. پس از تبادل افزایش تعرفه‌ها، چین تعرفه‌هایی به میزان ۱۲۵ درصد بر روی کالاهای ایالات متحده اعمال کرد و تعدادی از شرکت‌ها را به فهرست محدودیت صادرات خود اضافه کرد، در حالی که ایالات متحده تعرفه‌ها را به ۱۴۵ درصد افزایش داد و تهدید کرد که موانع اضافی برای فلزات منتخب وضع خواهد کرد که چشم‌انداز تولید برای اقتصادهای بزرگ را تحت تأثیر قرار می‌دهد. در همین حال، تعرفه‌های تهاجمی رئیس‌جمهور ایالات متحده، دونالد ترامپ، بر روی فولاد باعث افزایش قیمت کویل‌ها به دلیل ظرفیت محدود داخلی شد و تقاضا برای روی در گالوانیزه کردن را تحت فشار قرار داد. از طرف دیگر، انتظاراتی مبنی بر اینکه تقاضای معدن‌کاری ممکن است امسال به دلیل افزایش ظرفیت در روسیه و جمهوری دموکراتیک کنگو بهبود یابد، هزینه‌های درمان را در سطح بین‌المللی افزایش داد، بلافاصله پس از آنکه ذوب‌کنندگان چینی در پایان سال ۲۰۲۴ با هزینه‌های درمان منفی مواجه شدند.

نرخ روی LME





قیمت فلز سرب در هفته گذشته پس از دیدن کف قیمتی چندین و چند ساله خود کمی بازگشت قیمتی داشت و مجددا توانست به بالای ۱۹۵۰ دلار به ازای هر تن بازگردد.





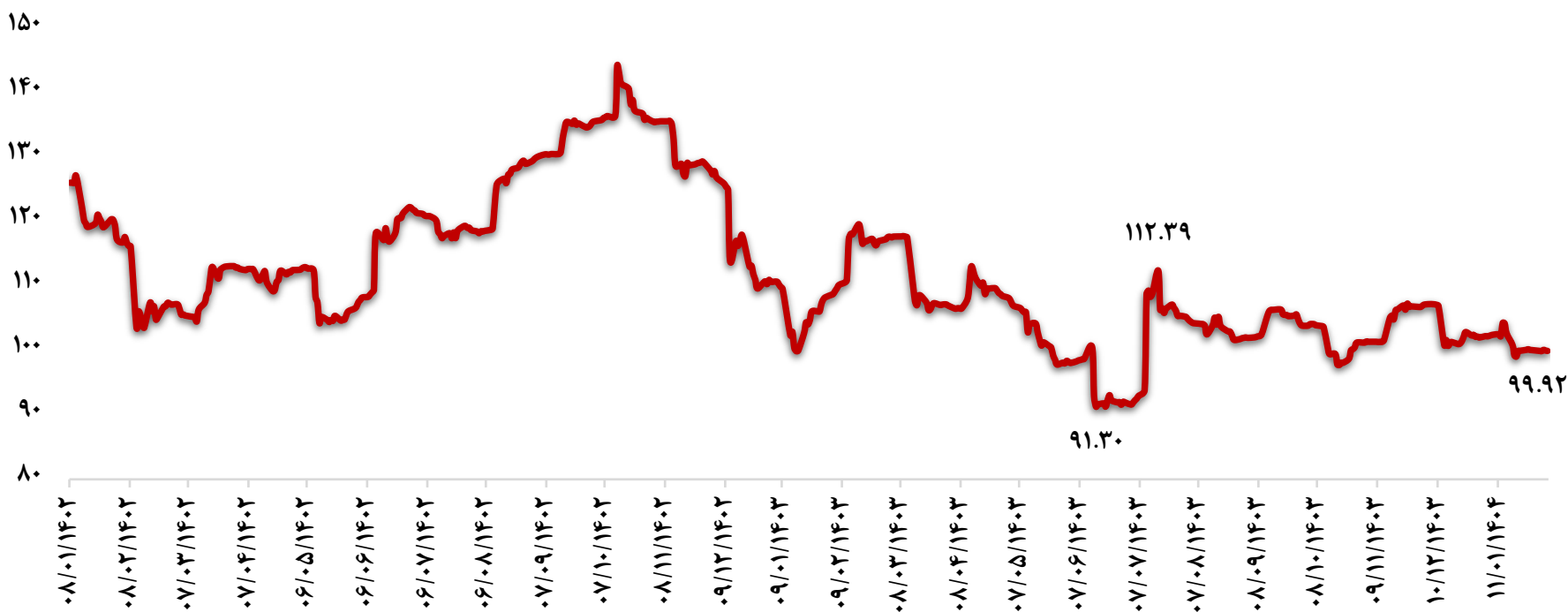
زنجیره فولاد





قیمت های آتی سنگ آهن به حدود ۷۴۷.۵ یوان (۱۰۰ دلار) در هر تن کاهش یافت، که به شدت تحت تاثیر تعرفه های جدید پرزیدنت ترامپ قرار گرفت، که عدم اطمینان را به بازارهای جهانی اضافه کرده و تقاضای سنگ آهن را کاهش داده است. سنگ آهن به عنوان یک ماده خام حیاتی برای تولید فولاد، به ویژه در برابر تغییرات در سیاست های تجاری آسیب پذیر است. در همین حال، چین، بزرگترین واردکننده سنگ آهن در جهان، با سیگنال های اقتصادی متفاوتی مواجه است. از یک طرف، تولید فلز داغ، که شاخص اصلی مصرف سنگ آهن است، در ماه مارس به افزایش خود ادامه داد و از تقاضای فولاد حمایت کرد. فعالیت کارخانه نیز در چهار ماه گذشته بیشترین رشد را داشته است. با این حال، بازار ملک همچنان ضعیف است و قیمت مسکن در ۱۰۰ شهر بیشتر کاهش یافته است. این رکود مداوم در املاک و مستغلات می تواند تقاضای فولاد برای پروژه های ساختمانی و زیرساختی را کاهش دهد و به طور بالقوه بر مصرف سنگ آهن تأثیر بگذارد. در حالی که فعالیتهای صنعتی خوشبینی ایجاد می کند، چالش های بخش املاک چالشی برای رشد اقتصادی گسترده تر و تقاضای سنگ آهن چین است.

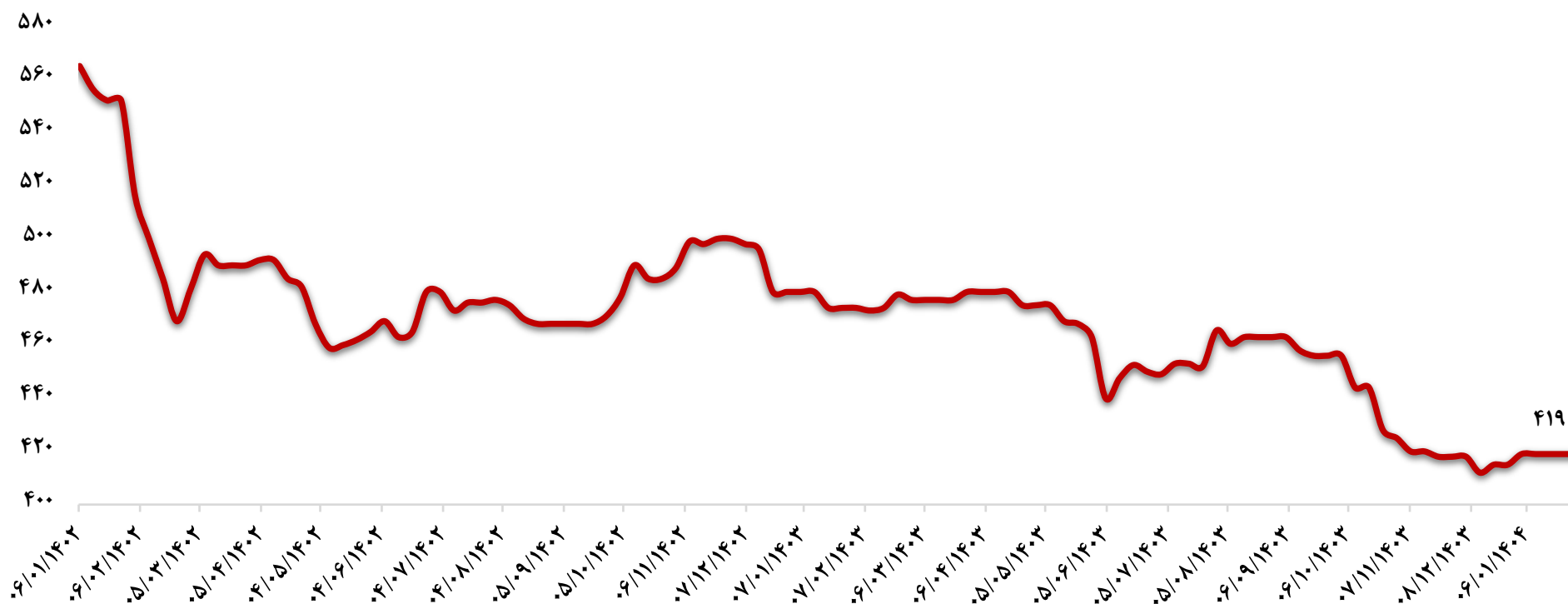
نرخ سنگ آهن FOB China





در ماه‌های گذشته شاهد افت قیمتی شدید فولاد در چین و و به طور کلی در منطقه آسیا و خاورمیانه، قیمت بیلت صادراتی ایران نیز با افت شدیدی مواجه شده است. این اتفاقات با تعمیق بحران مسکن در چین ادامه داشت و فولادسازان ایرانی نیز از این قاعده مستثنی نبوده و در تنگنای شدیدی قرار داشتند. در سمت دیگر اخباری مبنی بر کاهش تقاضای فولاد در بازار داخلی چین منتشر شد و این گزارش نشان داد که فولادسازان چینی اقدام به صادرات مضاعف فولاد خود کرده و در حال دامپینگ در بازارهای شرق آسیا، هند و خاورمیانه هستند. اما طی دو هفته گذشته شاهد تغییر نظر معامله گران نسبت به وضعیت بحرانی چین بودیم و شاهد رشد قیمتی در برخی کامادیتی‌ها علی‌الخصوص سنگ آهن نیز بودیم. به نظر می‌رسد باید منتظر باشیم تا ببینیم این سیاست‌های حمایتی دولت چین می‌تواند بازار فولاد را نیز بهبود دهد یا خیر.

بیلت صادراتی ایران





معاملات آتی میلگرد فولادی در چین به ۳۰۴۰ یوان در هر تن (در بازار لندن با احتساب پرمیوم قیمتی ۵۵۰ دلار) کاهش یافت و از زمان رسیدن به پایین‌ترین سطح هفت ماهه ۳۰۱۷ یوان در ۲۲ آوریل، در بحبوحه عرضه فراوان و تقاضای نامشخص، در محدوده‌ای خاموش معامله شد. دولت ریاست جمهوری ایالات متحده اعلام کرد که تعرفه‌های تهاجمی اعمال شده بر چین را حفظ نخواهد کرد، اما پکن و واشنگتن هر دو تصریح کردند که مذاکرات مربوط به کاهش تنش آغاز نشده است و اعتماد به نفس در مورد توقف سریع‌تر عوارض را محدود می‌کند. در نتیجه، تأثیر تعرفه‌ها بر تقاضای ضعیف مصرف‌کننده در چین، خطر ادامه کاهش قیمت املاک و فشار بر ترازنامه توسعه‌دهندگان بدهکار را افزایش داده و خطر انحلال آنها و حذف منبع بزرگی از تقاضا برای میلگرد جهانی را به همراه داشته است. تقاضای کمتر و افزایش حمایت‌گرایی تجاری پیش از این پکن را به کاهش ظرفیت در بخش فولاد سوق داده بود، اما آخرین داده‌ها نشان داد که کارخانه‌ها همچنان به تولید فولاد بیشتر ادامه می‌دهند. تولید فولاد خام در چین در ماه مارس سالانه ۳.۶ درصد افزایش یافت و به ۹۳ میلیون تن رسید.

نرخ میلگرد LME

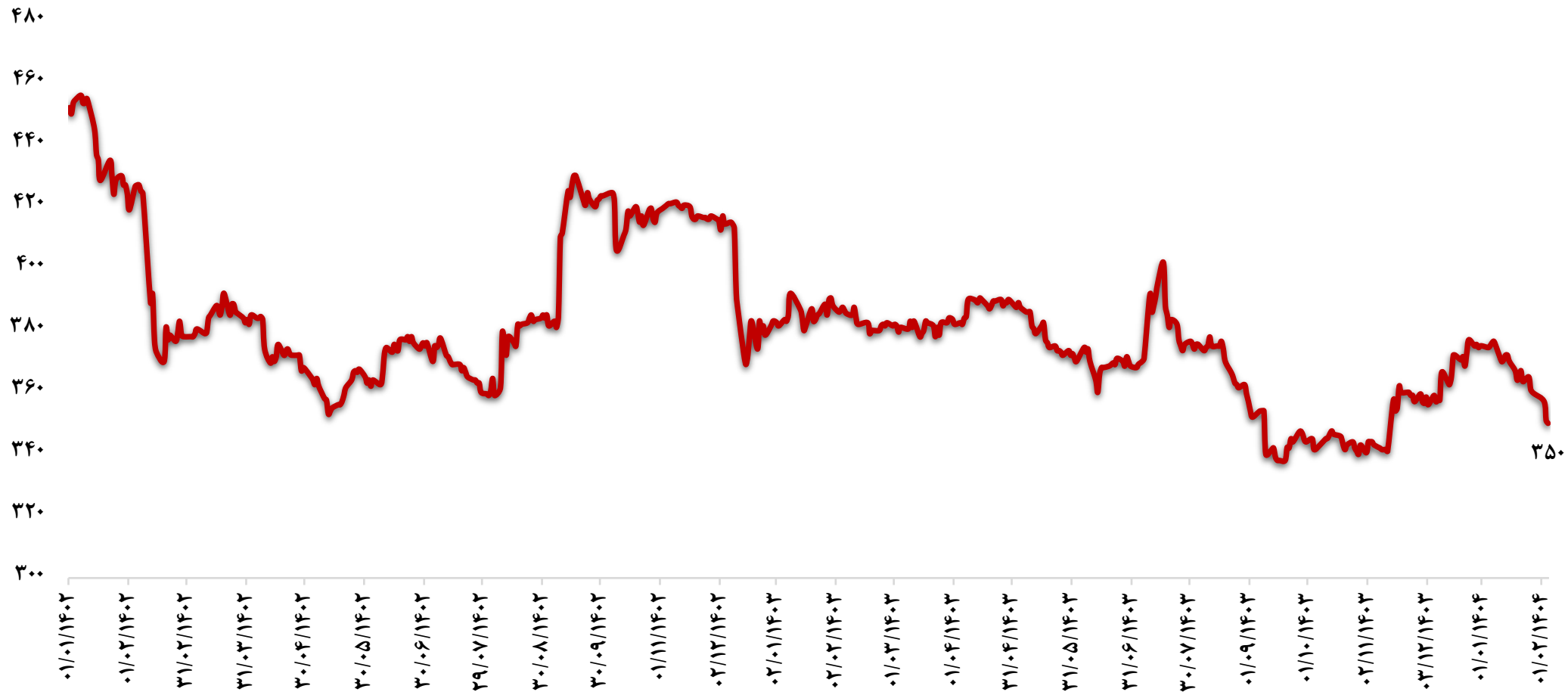


ورق گرم فولادی پس از اقدامات اخیر بانک مرکزی و دولت چین در راستای بهبود شرایط اقتصادی و رسیدن به هدف گذاری رشد اقتصادی ۵٪ چین در سال جاری میلادی با رشد قابل توجهی مواجه شد چرا که ورق گرم به عنوان یک محصول مهم در تولیدات صنعتی محسوب می شود و با توجه به سیاست گذاری های اخیر دولت چین به نظر می رسد شاهد بهبود وضعیت در تولیدات صنعتی چین باشیم که خود نوید یک بازار بهتر را برای این محصول فولادی می دهد.

نرخ ورق گرم FOB China



نرخ قراضه LME





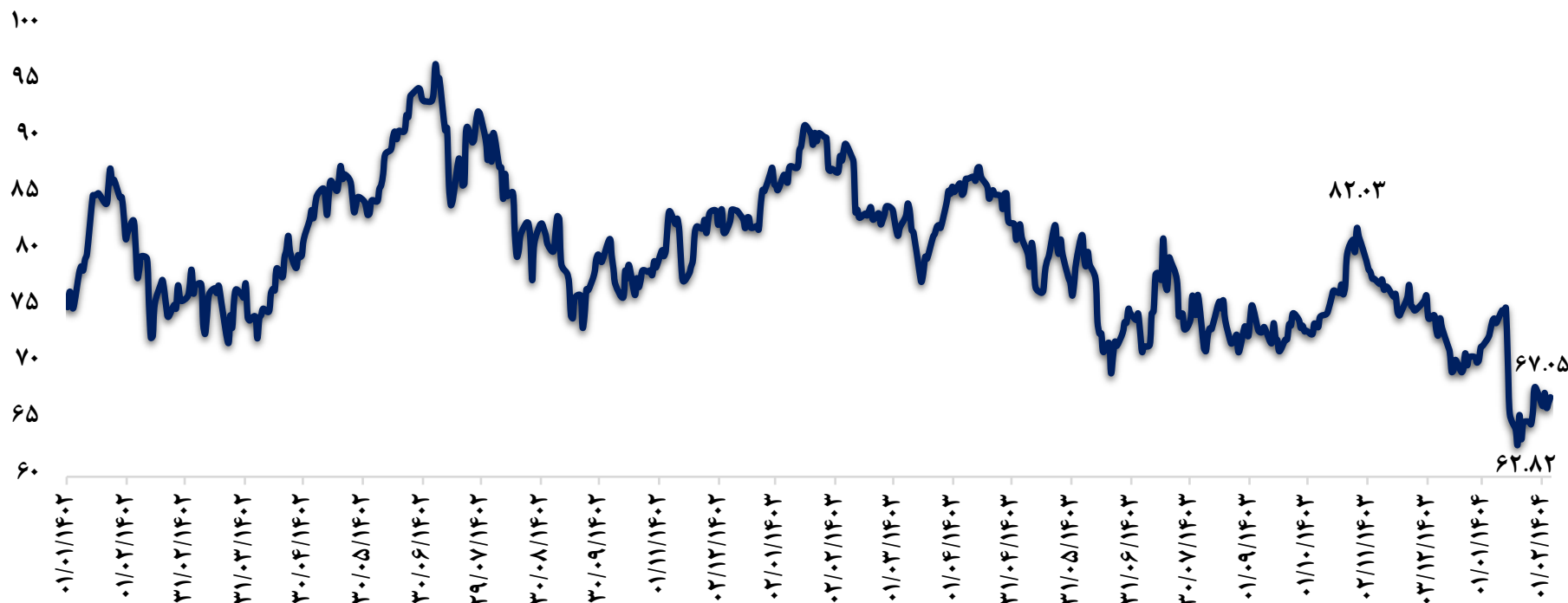
پتروشیمی





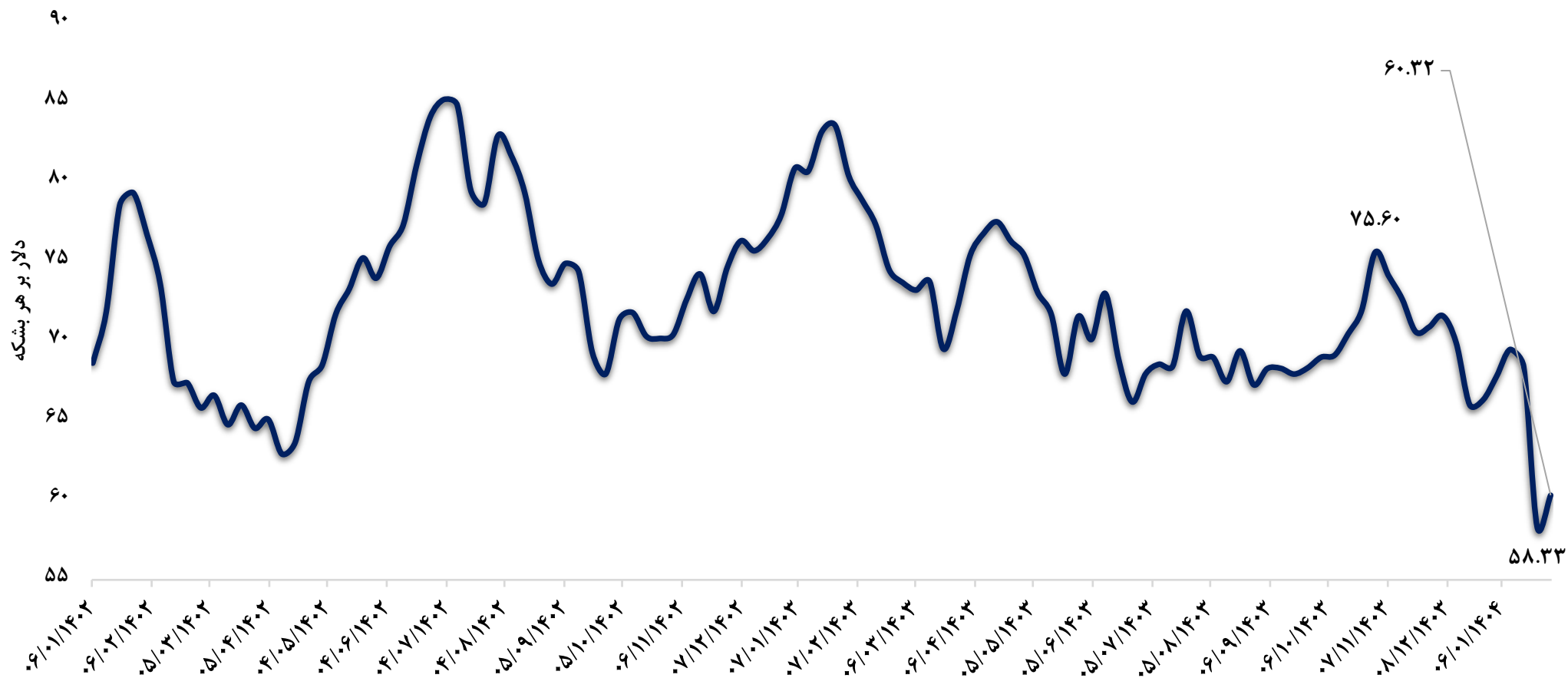
بهای آتی نفت خام برنت روز جمعه با ۰,۵ درصد افزایش به ۶۷.۰۵ دلار در هر بشکه رسید، اما همچنان در طول هفته بیش از ۲ درصد کاهش را تجربه کرد که ناشی از نگرانی‌های مداوم در مورد مازاد عرضه و عدم قطعیت در مذاکرات تجاری بین ایالات متحده و چین بود. احساسات بازار همچنان محتاطانه باقی ماند، زیرا گزارش‌ها حاکی از آن بود که ایالات متحده و روسیه در حال پیشرفت به سمت پایان دادن به درگیری در اوکراین هستند، هرچند که شرایط کلیدی هنوز نهایی نشده است. در عین حال، چندین عضو اوپک+ انتظار دارند که برای دومین ماه متوالی از افزایش تولید تسریع شده در ماه ژوئن حمایت کنند. قزاقستان، یکی از اعضای مهم این ائتلاف، اعلام کرد که منافع ملی را در اولویت قرار خواهد داد و تولید در میادین بزرگ خود را کاهش نخواهد داد. اظهارات متناقض از واشنگتن و پکن در مورد مذاکرات تعرفه‌ها به نوسانات بازار افزوده است، هرچند که نشانه‌هایی وجود دارد مبنی بر اینکه چین ممکن است برخی از تعرفه‌ها بر واردات آمریکایی را کاهش دهد. به علاوه، تنش‌های ژئوپلیتیکی با تحریم‌های جدید ایالات متحده علیه یک شخصیت کلیدی ایرانی که در حمل و نقل نفت خام و LPG دخالت دارد، افزایش یافته است.

قیمت نفت خام برنت





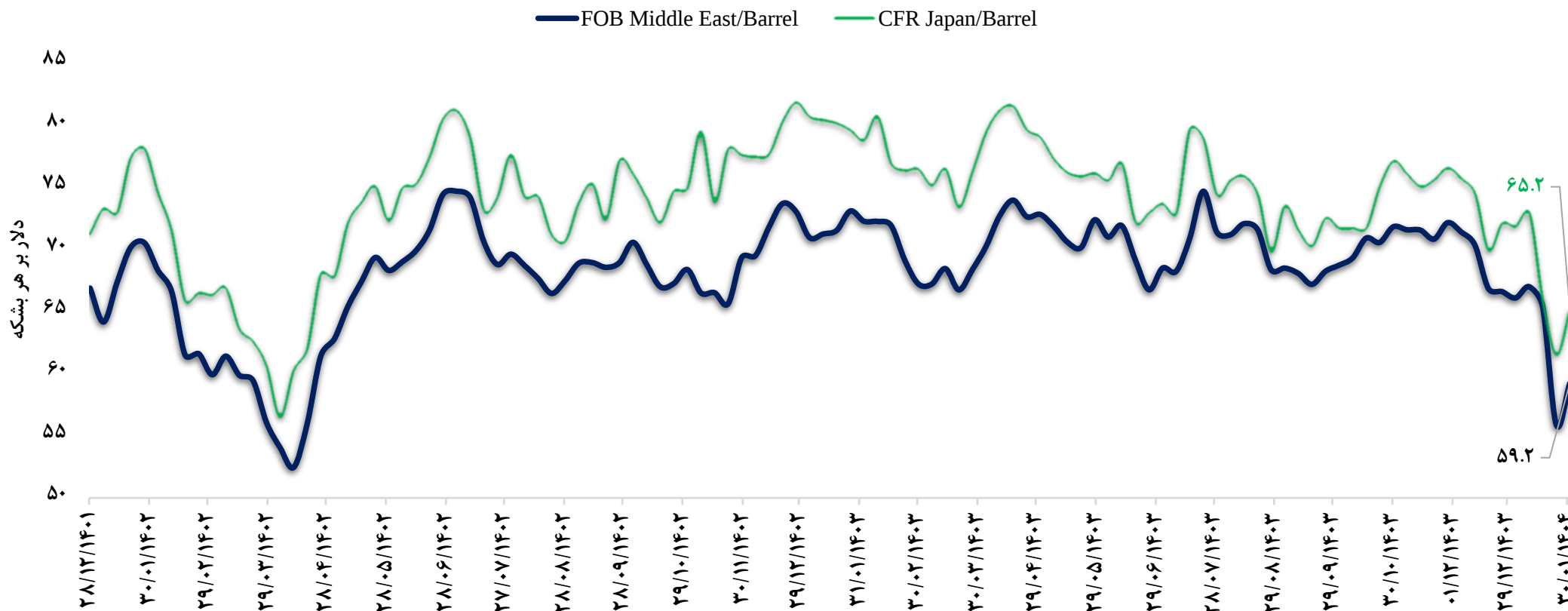
میعانات گازی پارس جنوبی





بهای جهانی نفتا به دلیل همبستگی بالای فرآورده‌های نفتی با نفت به دنبال افت قیمتی نفت با افت شدیدی همراه شد؛ به عقیده برخی تحلیلگران این افت فرصتی ویژه برای مصرف کنندگان چینی LPG به وجود آورده است چرا که به صورت نرمال نفتا و LPG در واحدهای Steam-Cracking می‌توانند جایگزین یکدیگر باشند و پیش از جنگ‌های تعرفه اخیر و با توجه به ارزان تر بودن بهای LPG مصرف کنندگان چینی تمایل زیادی برای خرید نفتا از خود نشان نمی‌دادند اما با توجه به اینکه نیمی از LPG وارداتی به چین آمریکایی بوده و همچنین با ریزش نفت و کاهش شدید بهای نفتا به نظر می‌رسد خوراک نفتا بیش از قبل می‌تواند متقاضی داشته باشد.

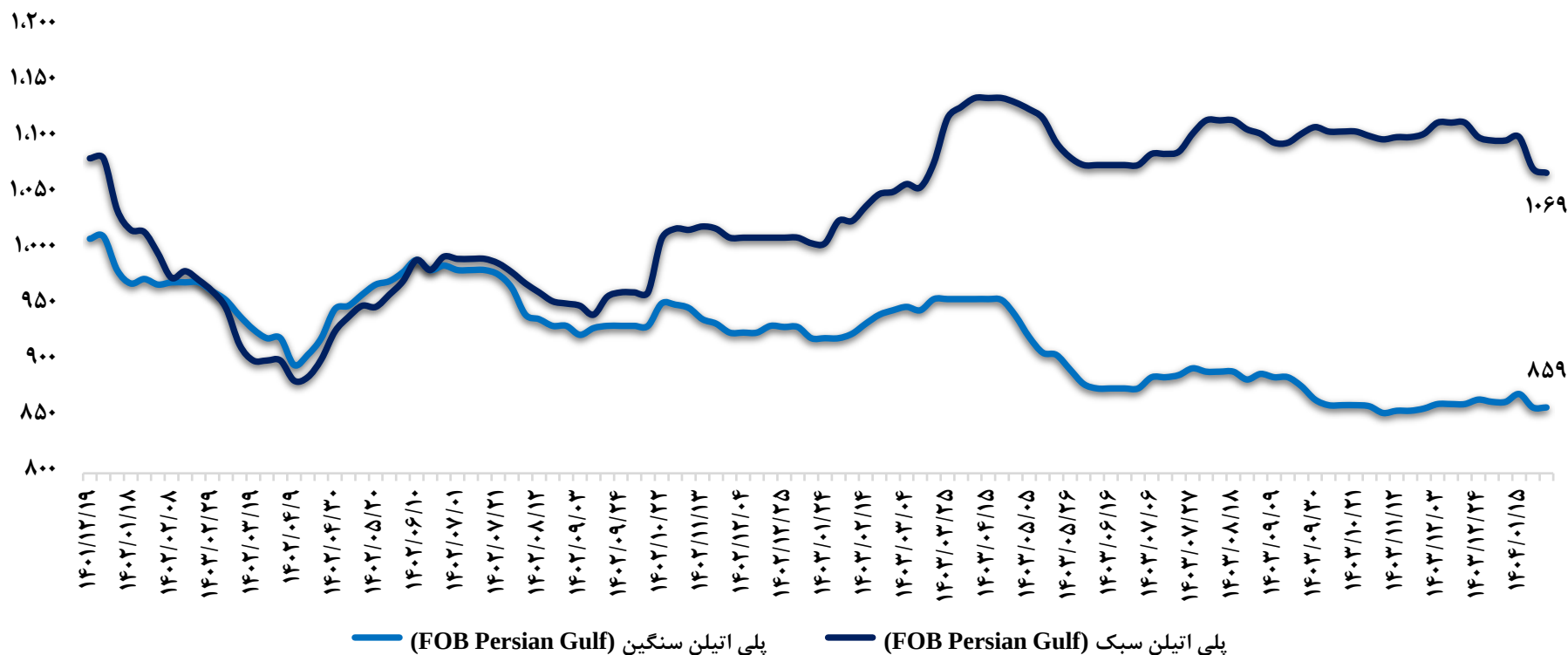
نرخ نفتا (دلار به ازای هر بشکه)





در هفته گذشته شاهد افت شدید بهای انواع پلی اتیلن بودیم چرا که این محصول به مانند عمده محصولات پتروشیمیایی همبستگی بسیار بالایی با نفت و نفتا دارد و افت شدید هفته گذشته در نرخ نفتا و نفت منجر به کاهش قیمت در عمده محصولات پلیمری نیز شده است. همچنین این قیمت‌ها تحت الشعاع وضعیت تعرفه‌ها و سردرگمی معامله گران قرار ادامه دارد. به این دلیل و انتظار فعالان بازار از به وجود آمدن رکود در سطوح اقتصاد جهانی شاهد محتاط شدن خریداران هستیم.

پلی اتیلن سبک و سنگین



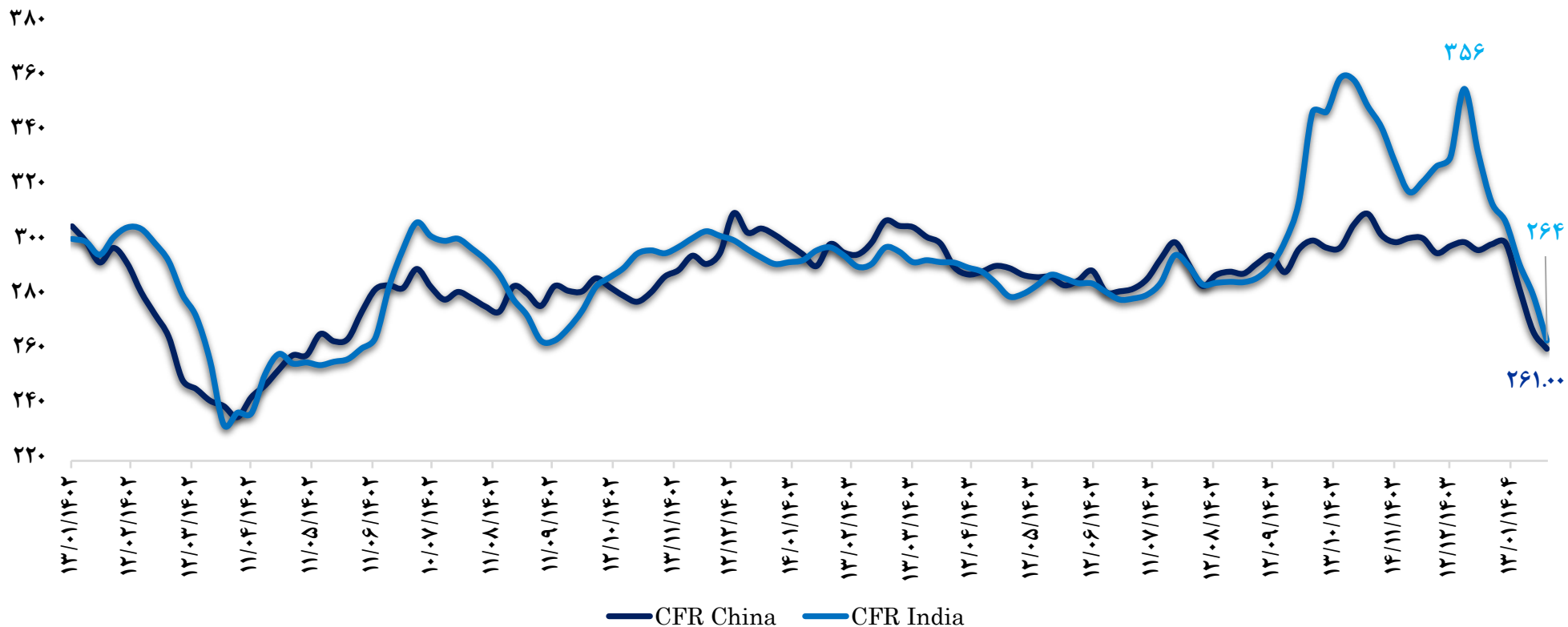
CFR Esat Asia پلی پروپیلن تزریقی





متانول در دو هفته گذشته با توجه به ترس از جنگ تجاری و رشد تعرفه و همچنین افت بهای نفت که همبستگی قیمتی با بهای متانول دارد افت شدیدی را تجربه کرد، همچنین تولیدکنندگان متانول ایرانی در پایان ماه مارس کارخانه‌های خود را دوباره راه‌اندازی کردند و تولید در جنوب شرق آسیا نیز به حالت عادی بازگشت. نهایتاً همگی عوامل دست به دست هم دادند تا در نبود چشم انداز مناسب تقاضا شاهد افت شدید متانول در بازارهای جهانی باشیم. همچنین در مارس ۲۰۲۵، حجم واردات متانول چین ۴۷۳ هزار تن بود که نسبت به ماه قبل ۱۵,۸۱٪ کاهش داشته است. میانگین قیمت واردات ۳۰۶,۵۹ دلار آمریکا به ازای هر تن بود که نسبت به ماه قبل ۰,۲۵٪ کاهش یافته است. بیشترین میزان واردات از امارات متحده عربی انجام شده که ۱۳۲,۹۰۰ تن با میانگین قیمت ۳۰۵,۸۲ دلار به ازای هر تن بوده است. مجموع واردات متانول چین از ژانویه تا مارس ۲۰۲۵ ۲,۰۷۷۱ میلیون تن بوده که نسبت به مدت مشابه سال گذشته ۳۲,۷۰٪ کاهش نشان می‌دهد.

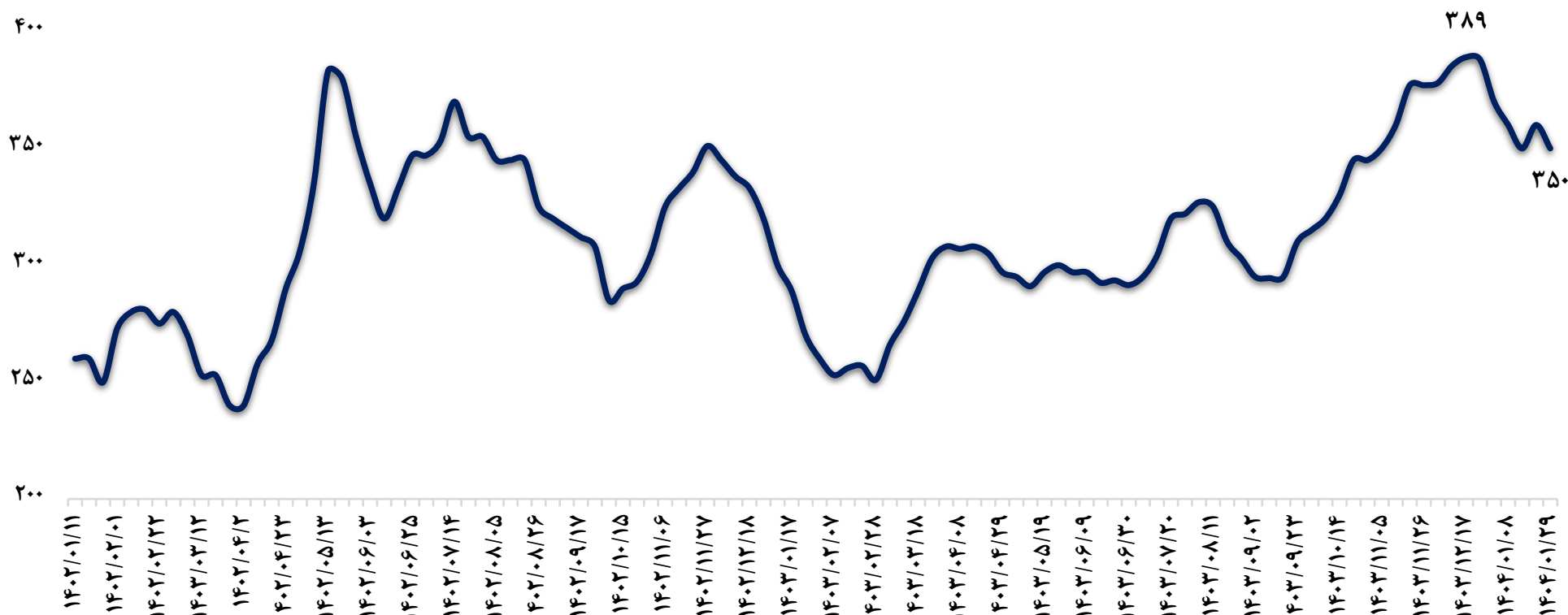
متانول





تولیدکنندگان قیمت پیشنهادی اوره گرانوله را برای هفته پیش رو در سطح ۳۵۰ دلار به ازای هر تن (فوب) نگه داشتند. با این حال، معامله جدیدی انجام نشد و موجودی‌ها برای ماه می (ماه آتی میلادی) در حال افزایش است. تولیدکنندگان با پیشنهادات فروش بیشتری به بازار بازگشتند که همگی در تاریخ ۲۳ آپریل بسته شدند. پتروشیمی کرمانشاه (KPIC) حدود ۳۰ هزار تن اوره گرانوله برای بارگیری در اواخر ماه آینده پیشنهاد داد. شرکت پردیس نیز برای فروش ۳۰ هزار تا ۵۰ هزار تن اوره گرانوله برای حمل در کل ماه می مناقصه گذاشت. شرکت لردگان هم ۲۰ هزار تن اوره گرانوله برای بارگیری در نیمه اول ماه مه عرضه کرد. پیشنهادهای قیمتی تنها در محدوده پایین ۳۳۰ دلار به ازای هر تن (فوب) شنیده شد و معامله جدیدی صورت نگرفته است. برآوردها نشان می‌دهد که موجودی قابل عرضه در نیمه اول ماه می به حدود ۲۸۰ هزار تن رسیده است.

اوره FOB Persian Gulf



باتشکر از حسن توجه شما

بیدار بورس
www.BidarBourse.com



Www.BidarBourse.com



@BidarBourse



@BidarBourse